

DANMARKS APOTEKERFORENINGS JUBILÆUMSFOND

Grønningen 15, st. th.
1270 København K

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

10/05/2016

Henrik Bernhardt

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	12
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	DANMARKS APOTEKERFORENINGS JUBILÆUMSFOND Grønningen 15, st. th. 1270 København K Telefonnummer: 33153588 Fax: 33133588 CVR-nr: 21354600 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	Danske Bank
Revisor	ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Danmarks Apotekerforenings Jubilæumsfond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til fondsbestyrelsens godkendelse.

København, den 10/05/2016

Direktion

Peter Bache Vognbjerg

Bestyrelse

Peter Schjørring-Thyssen

Erik Meldgaard Andersen

Kirsten Susanne Norman

Niels Hamborg Jensen

Anders Kretschmar

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen for Danmarks Apotekerforenings Jubilæumsfond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DANMARKS APOTEKERFORENINGENS JUBILÆUMSFOND for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 10/05/2016

Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret Revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Fondens aktivitet er at erhverve og udøve udlejning af fast ejendom med henblik på at skaffe egnede boliger til pensionerede apotekere eller apotekeres efterladte ægtefæller samt forhenværende funktionærer i Danmarks Apotekerforening og disses efterladte ægtefæller.

Fonden ejer følgende boligejendomme

Beliggenhed:	Antal Lejligheder	m ²
Tesdorpsvej 33 A-C, Frederiksberg	24	97-118
Frederiksberg Allé 44/Mynstersvej 2, Frederiksberg	16	98-188
Madvigs Allé 12, Frederiksberg	10	120-134

Hertil kommer et erhvervslejemål på Frederiksberg Alle, samt en aktielejlighed i Alléparken, Frederiksberg.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, af fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

Tilstrækkelige interne politikker og procedurer sikrer en hensigtsmæssig og passende styring af fonden.

Komiteen for god fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse. Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at direktionen sekretariatsbetjener bestyrelsen og udfører bestyrelsens beslutninger.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde. Der er 16 anbefalinger. Anbefalingerne for god Fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på komiteen for god Fondsledelses hjemmeside.

Danmarks Apotekerforenings Jubilæumsfond følger anbefalingerne, dog udpeges medlemmer af bestyrelsen jf. vedtægterne af Danmarks Apotekerforening. Foreningen udpeger bestyrelsesmedlemmerne for et år ad gangen men max 9 år ialt. Danmarks Apotekerforenings direktør er ligeledes jf. vedtægterne udpeget medlem af bestyrelsen for Danmarks Apotekerforenings Jubilæumsfond og som følge heraf kan han være medlem af bestyrelsen i en ubegrænset periode. Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for at udpege en næstformand.

Oplysning om bestyrelsens sammensætning

Niels Hamborg Jensen, Apoteker, indtrådt 27-05-2008
Peter Schjørring-Thyssen, Apoteker, indtrådt 21-06-2013
Anders Kretzschmar, indtrådt 01-04-2004
Kirsten Susanne Normann, Apoteker, indtrådt 18-04-2011
Erik Meldgaard Andersen, Apoteker, indtrådt 25-06-2014

Samtlige medlemmer af bestyrelsen er uafhængige.

Redegørelse for fondens uddeligspolitik og årets uddelinger

I den udstrækning fondens økonomi tillader det, kan bestyrelsen yde tilskud til betaling af huslejen til de forannævnte personer. Tilskud kan også ydes til personer som ikke har fået tildelt bolig, men som i øvrigt ville kunne komme i betragtning efter ovenstående bestemmelser.

Fonden har ikke fået nogen ansøgninger om uddeling i de seneste 5 år, ligesom fondens økonomi ikke har tilladt uddelinger i de seneste 5 år.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ejendommenes drift er ikke ændret væsentligt i 2015 med stort set uændret lejeindtægter og ejendomsomkostninger. Der er i regnskabsåret indregnet forbedringer på ejendommene i balancen med 1.088 t.kr. Afkastkravet på 3,3 % er hævet fra 3,2%, som følge af den generelle lille stigning i renteniveauet. Det har medført en forøget dagsværdi på 1.000 tkr. så ejendommenes dagsværdi ultimo året er opgjort til 77.000 tkr.

Dagsværdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen med netto -88 t.kr. Ændring af afkastprocent med +/- 0,1% vil ændre dagsværdien med ca. +/- 2 mio. kr.

Den af fondsbestyrelsen foretagne vurdering af fastsættelsen af afkastprocenter og dagsværdi for investeringsejendomme er forbundet med et betydeligt skøn. Forrentningskravet for den enkelte investeringsejendom er fastsat under hensyntagen til en række generelle samfundsøkonomiske forhold samt af forhold, der er specifikke for den enkelte investeringsejendom.

Resultatet af den primære drift udgør 1.444 t.kr. mod 12.895 t.kr. året før.

Årets resultat udgør herefter 1.642 tkr., der foreslås overført til egenkapitalen. Egenkapitalen pr. 31. december 2015 vil herefter udvise 68.451 tkr.

Den udskudte skat reguleres i året med 0,5 mio kr. fra 12 mio kr. til 11,5 mio kr. ultimo 2015. Reguleringen sker som følge af værdiregulering af ejendommene samt som følge af selskabsskatteprocenten fra 2016 og fremover er nedsat til 22%.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder værdireguleringer og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Lejeindtægter og ejendomsomkostninger

Medregnes i regnskabet med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under aconto skatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

BALANCEN

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Investeringsejendomme

Investeringsaktiver måles ved første indregning til kostpris, og ved efterfølgende måling måles til dagsværdi.

Investeringsejendomme måles ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse

af en afkastbaseret cash-flow model, hvor driftsafkastet ved ejerskab af investeringsejendommene tilbagediskonteres. Afkastkravet (tilbagediskonterings-faktorerne) fastsættes ejendom for ejendom under hensyntagen til at ejendommene kan forventes afhændet til den deraf fremkomne værdi efter en periode med sædvanlige salgsbestræbelser.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsaktiver har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen i regnskabsposten ”Dagsværdiregulering af investeringsejendomme”.

OMSÆTNINGSAKTIVER

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiverne, måles til dagsværdi på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles til den forholdsmæssige andel af indre værdi. Årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års indkomster, samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier og ejendomme, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Lovpligtige vedligeholdelsesforpligtelser omfatter forpligtelser i henhold til lejelovens bestemmelser. Lovpligtige vedligeholdelsesforpligtelser indregnes når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af fondens ressourcer.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		4.454.151	4.217.818
Andre eksterne omkostninger		-188.020	-271.575
Ejendomsomkostninger	1	-2.733.616	-2.895.513
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-88.732	11.844.094
Bruttoresultat		1.443.783	12.894.824
Resultat af ordinær primær drift		1.443.783	12.894.824
Andre finansielle indtægter	2	83.620	170.521
Øvrige finansielle omkostninger	3	-20.210	-3.800
Ordinært resultat før skat		1.507.193	13.061.545
Skat af årets resultat	4	134.605	-3.287.019
Årets resultat		1.641.798	9.774.526
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		0	0
Overført resultat		1.641.798	9.774.526
I alt		1.641.798	9.774.526

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Investeringsejendomme		77.000.000	76.000.000
Materielle anlægsaktiver i alt	5	77.000.000	76.000.000
Anlægsaktiver i alt		77.000.000	76.000.000
Andre tilgodehavender		136.865	246.841
Tilgodehavender i alt		136.865	246.841
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.415.432	1.518.717
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.415.432	1.518.717
Likvide beholdninger		4.258.111	3.349.830
Omsætningsaktiver i alt		5.810.408	5.115.388
Aktiver i alt		82.810.408	81.115.388

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		7.600.000	7.600.000
Overført resultat		60.850.581	59.208.783
Egenkapital i alt		68.450.581	66.808.783
Hensættelse til udskudt skat	6	11.500.000	12.000.000
Hensatte forpligtelser i alt		11.500.000	12.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		313.570	132.281
Skyldig selskabsskat		265.406	189.031
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.878.094	1.716.662
Periodeafgrænsningsposter		402.757	268.631
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.859.827	2.306.605
Gældsforpligtelser i alt		2.859.827	2.306.606
Passiver i alt		82.810.408	81.115.388

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	7.600.000	59.208.783	66.808.783
Årets resultat		1.641.798	1.641.798
Egenkapital, ultimo	7.600.000	60.850.581	68.450.581

Der har ikke været ændringer i grundkapitalen i de seneste 5 år.

Noter

1. Ejendomsomkostninger

	2015	2014
Ejendomsskatter og afgifter	-351.852	-339.956
Ejendommens øvrige omkostninger	-1.126.840	-1.162.415
Vedligeholdelse af ejendommene	-1.254.924	-1.393.142
Ejendomsomkostninger i alt	-2.733.616	-2.895.513
Heraf løn til 2 deltidsbeskæftigede	-244.470	-240.662

Bestyrelsen har i 2015 modtaget et honorar på 5 t.kr. Direktionen har ikke modtaget nogen form for vederlag.

2. Andre finansielle indtægter

	2015	2014
Obligationsrenter	5.110	11.767
Andre renter	10.230	23.839
Årets værdiregulering af værdipapir	68.280	134.915
Finansielle indtægter i alt	83.620	170.521

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015	2014
Øvrige renteomkostninger	-10.575	-3.800
Årets værdiregulering af værdipapir	-9.635	0
Finansielle omkostninger i alt	-20.210	-3.800

4. Skat af årets resultat

	2015	2014
	kr.	kr.
Aktuel skat	-365.406	-287.019
Ændring af udskudt skat	500.000	-3.000.000
Regulering vedrørende tidligere år	11	0
	134.605	-3.287.019

Fonden har i 2015 indbetalt 100 t.kr. i aconto fondsskat.

5. Materielle anlægsaktiver i alt

	Investerings ejendomme kr.
Kostpris primo	23.448.499
Tilgang	1.088.732
Afgang	0
Kostpris ultimo	24.537.231
Opskrivninger primo	52.551.501
Årets opskrivning	-88.732
Opskrivninger ultimo	52.462.769
Af- og nedskrivning primo	0
Årets afskrivning	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Af- og nedskrivning ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.000.000

Offentlig vurdering 2014

112.000.000

Forrentningskravet for den enkelte investeringsejendom er fastsat under hensyntagen til en række generelle samfundsøkonomiske forhold samt af forhold, der er specifikke for den enkelte investeringsejendom.

Forrentningskravene er fastsat til:

Tesdorfsvej 33 A-C, Frederiksberg	3,3 %
Frederiksberg Allè 44, Frederiksberg	3,3 %
Madvigs Allè 12, Frederiksberg	3,3 %

6. Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
Primo	12.000.000	9.000.000
Årets regulering af udskudt skat	-500.000	3.000.000
Ultimo	11.500.000	12.000.000

Fondsbestyrelsen overvejer egnetheden af fondens ejendomme og vurderer til stadighed om andre ejendomme er mere hensigtsmæssige for pensionister men har ikke aktuelle planer om at sælge ejendommene.

Fondens ejendomme bebos i henhold til fundatsen formålsparagraf bl.a. af pensionerede apotekere eller apotekeres efterladte ægtefæller, hvilket vanskeliggør et salg.

7. Information om vederlag til ledelsesorganer og særlige incitamentsprogrammer

Vederlag til fondens ledelse i 2015 udgør:
t.kr.

Vederlag til bestyrelse	5
Vederlag til direktion	0
Vederlag til fondens administrator	125
Totalt vederlag til ledelse og administrator	130

Direktionen er ansat i administrationselskabet, som aflønner direktøren.

8. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Fonden har i 2015 ikke haft transaktioner med nærtstående parter.